

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Бухгалтерский учёт, анализ и аудит

(направленность (профиль)/специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Анализ ликвидности и платежеспособности организации

Студент

В. А. Чарикова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент О. А. Луговкина

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

Тольятти 2021

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: В. А. Чарикова

Тема работы: Анализ ликвидности и платежеспособности организации.

Руководитель: канд. экон. наук, доцент О. А. Луговкина.

Цель исследования – анализ ликвидности и платежеспособности предприятия на примере организации АО «Тандер» для дальнейшего формирования мероприятий по улучшению данных показателей на предприятии.

Объектом исследования в бакалаврской работе выступает АО «Тандер». Предметом бакалаврской работы являются показатели ликвидности и платежеспособности предприятия АО «Тандер».

В ходе написания бакалаврской работы использовались такие методы исследования как: методы анализа и синтеза, сравнения и группировки, индукции и дедукции, коэффициентный метод.

Краткие выводы по бакалаврской работе: в исследовании проанализированы показатели ликвидности и платежеспособности АО «Тандер». На основании полученных результатов, предложены рекомендации по улучшению данных показателей предприятия.

Практическая значимость исследования заключается в том, что результаты, полученные в процессе исследования, могут быть использованы как на анализируемом предприятии для улучшения своих показателей, так и на предприятия аналогах.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка используемой литературы из 62 источников и 3 приложений. Общий объем работы, без приложений, 60 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 11, рисунков – 13.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты анализа ликвидности и платежеспособности предприятия	6
1.1 Экономическое содержание и значение платежеспособности предприятия	6
1.2 Понятие ликвидности предприятия и ее значение в обеспечении финансовой устойчивости предприятия.....	10
1.3 Методы анализа платежеспособности и ликвидности предприятия	16
2 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия АО «Тандер» ...	25
2.1 Организационно-экономическая характеристика АО «Тандер».....	25
2.2 Анализ финансового положения АО «Тандер»	29
2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности АО «Тандер»	34
3 Разработка направлений по улучшению показателей ликвидности и платежеспособности организации АО «Тандер».....	39
3.1 Рекомендации по улучшению показателей ликвидности и платежеспособности организации АО «Тандер».....	39
3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий.	48
Заключение	52
Список используемой литературы	55
Приложение А Бухгалтерский баланс АО «Тандер» на 31.12.2020 г.....	61
Приложение Б Отчет о финансовых результатах АО «Тандер».....	63
Приложение В Отчет о финансовых результатах АО «Тандер».....	65

Введение

Деятельность любого предприятия невозможна без наличия и эффективного использования финансовых ресурсов. Финансовая стабильность предприятия является индикатором его благополучия. В современных экономических условиях важно анализировать ликвидность и платежеспособность в рамках оценки эффективности функционирования предприятия.

Если предприятие платежеспособно и ликвидно, оно имеет преимущество перед другими организациями в привлечении инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность и поддерживать свою платежеспособность, свидетельствует о его хорошем финансовом состоянии. Значения показателей ликвидности и платежеспособности, полученные в процессе анализа, позволяют предсказать будущую жизнеспособность компании, снизить риск неплатежеспособности и возможного банкротства.

В связи с актуальностью темы исследования целью бакалаврской работы является анализ ликвидности и платежеспособности предприятия на примере организации АО «Тандер» для дальнейшего формирования мероприятий по улучшению данных показателей на предприятии.

Для достижения указанной цели поставлены следующие задачи бакалаврской работы:

- рассмотреть теоретические аспекты анализа ликвидности и платежеспособности предприятия;
- провести анализ ликвидности и платежеспособности на примере АО «Тандер»;
- разработать мероприятия по улучшению показателей ликвидности и платежеспособности рассматриваемого предприятия.

Объектом исследования в бакалаврской работе выступает АО «Тандер». Предметом бакалаврской работы являются показатели ликвидности и платежеспособности предприятия АО «Тандер».

В ходе написания бакалаврской работы использовались такие методы исследования как: методы анализа и синтеза, сравнения и группировки, индукции и дедукции, коэффициентный метод.

Для подготовки бакалаврской работы использовались научная и периодическая литература отечественных и зарубежных авторов, законодательно-нормативные акты, бухгалтерская (финансовая) отчетность и данные с сайта АО «Тандер».

Бакалаврская работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка используемой литературы и приложений.

В первом разделе рассмотрены значение и роль анализа ликвидности и платежеспособности предприятия, рассмотрены понятия ликвидности и платежеспособности предприятия, изучены методы анализа данных показателей.

Во втором разделе проведен анализ показателей ликвидности и платежеспособности на примере АО «Тандер», оценена их динамика и сделаны выводы об эффективности деятельности предприятия.

В третьем разделе на основе проведенного анализа предложены рекомендации по улучшению показателей ликвидности и платежеспособности анализируемого предприятия.

Практическая значимость исследования заключается в том, что результаты, полученные в процессе исследования, могут быть использованы как на анализируемом предприятии для улучшения своих показателей, так и на предприятия аналогах.

1 Теоретические аспекты анализа ликвидности и платежеспособности предприятия

1.1 Экономическое содержание и значение платежеспособности предприятия

Если компания финансово стабильна, она имеет преимущество перед другими организациями того же профиля в привлечении инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков, подборе квалифицированных кадров, не вступает в конфликт с государством и обществом, т.к. выплачивает своевременно налоги в бюджет, взносы в социальные фонды, заработную плату — рабочим и служащим, дивиденды — акционерам, а банкам гарантирует возврат кредитов и уплату процентов по ним.

Одним из показателей, характеризующих оптимальное управление денежными потоками предприятия, является его платежеспособность, т. е. возможность наличными и безналичными денежными ресурсами своевременно погасить срочные обязательства. Анализ платежеспособности необходим не только предприятиям для оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но и внешним заинтересованным лицам, поставщикам, кредиторам, инвесторам (банкам).

«Финансовое состояние любого предприятия выражается в платёжеспособности хозяйствующего субъекта, в возможности своевременно исполнять платёжные условия поставщиков в соответствии с хозяйственными соглашениями, отдавать кредиты, выдавать зарплату, вносить отчисления в бюджет» [22, с.56], [2].

Анализ экономической литературы свидетельствует о том, что многие авторы по-разному трактуют понятие платежеспособности.

Согласно Гончаровой И.В. «платежеспособность - это умение хозяйствующего субъекта вовремя и целиком осуществлять собственные

платежные обещания, следующие из торговых, кредитных и других действий валютного характера» [17, с.152].

Коллектив авторов Гугова К.В., Герасименко О.В., Терещенко А.Г., в своей статье описывают платежеспособность, как «способность предприятия своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам перед контрагентами» [19, с.147]. Также они выделяют следующие основные признаки платежеспособности:

- наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете;
- отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

По мнению Доильницыной Н.А. «платежеспособность – это внешнее выражение финансового состояния компании, а финансовая устойчивость – внутренняя его область, отражающая согласованность доходов и расходов, товарных и денежных потоков, средств и источников их образования». Автор считает, что «в целях обеспечения финансовой устойчивости компания должна иметь гибкую структуру капитала, обладать способностью организовывать его движение так, чтобы создавать условия для постоянного превышения доходов над расходами с целью сбережения платежеспособности и формирования условий для правильного функционирования» [22, с.55].

«Платежеспособность является внешним проявлением финансовой устойчивости, но финансовая устойчивость — это внутренняя сторона проявления финансового состояния, обеспечивающая стабильную платежеспособность в длительной перспективе, в основе которой лежит сбалансированность активов и пассивов, доходов и расходов, денежных и товарных потоков. В отличие от платежеспособности, оценивающей текущие активы и краткосрочные обязательства организации, финансовая устойчивость определяется на основе соотношения разных видов источников финансирования и его соответствия составу активов» [51, с.54].

Понятие «платежеспособность» тесно переплетается с понятием «ликвидность» и являются очень близкими по сути, однако не идентичны, поскольку понятие платежеспособность гораздо шире.

«Платежеспособность любого российского предприятия подвержена различным негативным воздействиям, которые в какой-то момент достигают своей «критической массы». Затем эти влияния трансформируются в несостоятельность, что неизбежно ведет к банкротству» [19, с.148].

Анализ платежеспособности - это анализ комплекса взаимосвязанных факторов, снижающих платежеспособность. Факторы, влияющие на платежеспособность предприятия представлены на рисунке 1.

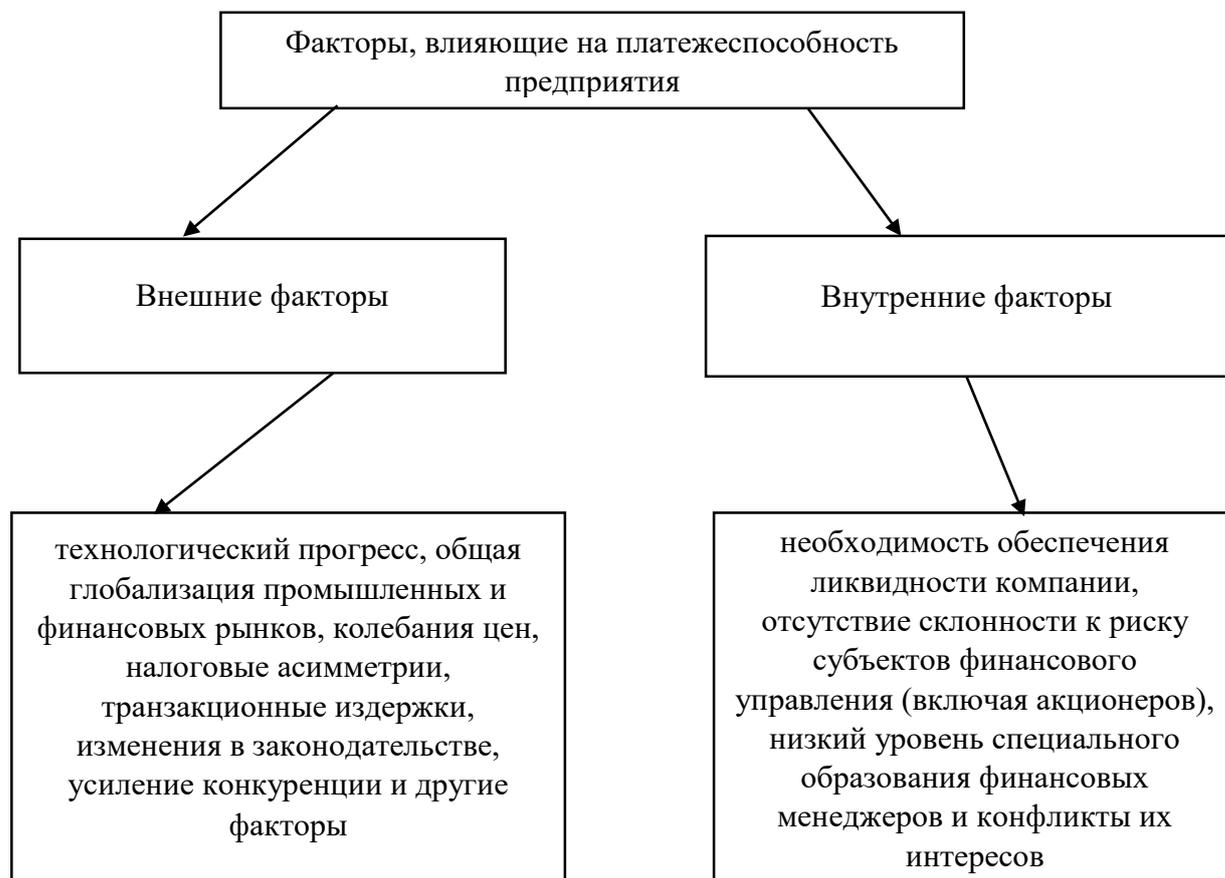


Рисунок 1 - Факторы, влияющие на платежеспособность предприятия

«Добиться платежеспособности предприятие может только при:

- достаточном объеме собственных ресурсов;

- наличии постоянных доходов в организации;
- достойном уровне качества активов компании;
- достаточно высокой степени ликвидности баланса;
- удовлетворительном уровне рентабельности;
- наличии больших возможностей для дальнейшего привлечения заемного капитала» [42, с.12].

Основные задачи анализа платежеспособности предприятия представлены на рисунке 2.



Рисунок 2 - Основные задачи анализа платежеспособности предприятия

«Степень платежеспособности обуславливается рядом факторов и потребностью:

- постоянного моделирования экономического положения и стабильности становления компании;

- оперативного закрытия обязанностей перед государством, внебюджетными фондами, поставщиками, сотрудниками;
- увеличения доверия партнеров и инвесторов к проведению коллективной работы;
- абсолютного возврата кредитов и оценки производительности их применения» [17, с.153]

Следует отметить, что многие ученые категории ликвидность и платежеспособность в современной литературе отождествляют друг с другом. Однако многие авторы, напротив опровергают данный тезис. Так Савицкая Г. В. считает, что, например, «коэффициенты могут характеризовать финансовое положение как удовлетворительное, а по существу данная оценка может быть ошибочной, если в текущих активах значительный удельный вес приходится на дебиторскую задолженность и неликвиды» [43, с.75].

Следовательно, понятие «платежеспособность» рассматривается исключительно как фактор достатка/недостатка денежных средств и их эквивалентов у экономического субъекта, достаточных для расчета по своим долгам в определенный момент времени. Основным признаком платежеспособности является отсутствие просроченной кредиторской задолженности и наличие средств на расчетном счете в достаточном объеме.

В следующем пункте подробнее рассмотрено понятие ликвидности предприятия.

1.2 Понятие ликвидности предприятия и ее значение в обеспечении финансовой устойчивости предприятия

В практической деятельности предприятий и организаций зачастую вместо термина «платежеспособность» говорят «ликвидность». Указанные понятия являются очень близкими и поэтому зачастую смешиваются в ходе

анализа финансовых отчетов. Будучи рассматриваемой в краткосрочном или долгосрочном периоде, платежеспособность означает соответственно ликвидность бухгалтерского баланса или долгосрочную платежеспособность.

Рахмукова Ю. А. констатирует, что «ликвидность актива определяет возможность актива быть быстро проданным, при этом, без существенной потери в цене» [46, с.82].

К. А. Анущенко, В. Ю. Анущенко считают, «ликвидность – это способность предприятия платить по своим долгосрочным и краткосрочным обязательствам. Если общие активы предприятия больше, чем долгосрочные и краткосрочные обязательства, то такое предприятие считается платёжеспособным. А ликвидным, если текущие активы больше краткосрочных обязательств» [1, с.33].

Так как понятие «ликвидность» очень близко к термину «платежеспособность», вследствие чего в экономической литературе имеют место две кардинально отличающиеся друг от друга точки зрения. Одна группа экономистов рассматривают понятия «ликвидность» и «платежеспособность» как тождественные. Это возможность экономического субъекта своевременно рассчитываться по своим текущим обязательствам. Вторая группа ученых считает, что понятия «ликвидность» и «платежеспособность» не тождественны. Ликвидность какого-либо актива – это его способность трансформироваться в денежные средства. Ликвидность (платежеспособность) баланса – это степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность предприятия – это способность предприятия превращать свои активы в деньги для покрытия всех необходимых платежей по мере наступления их срока [9, с.70].

Следовательно, «ликвидность – характеристика отдельных видов активов предприятия по их способности быстро превращаться в денежную форму, при этом без потери балансовой стоимости, с целью обеспечения необходимого уровня платежеспособности организации. Чем меньше

потребуется времени для продажи актива за денежные средства и чем выше вероятность осуществления данной операции, тем он более ликвиден» [5, с.18].

Основные задачи анализа ликвидности:

– Своевременное выявление проблем, и устранение недостатков в финансовой деятельности и поиск резервов усовершенствования экономического капитала предприятия и его ликвидности.

– Моделирование возможных финансовых результатов, а также экономической рентабельности исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и присутствие своих и заемных ресурсов, и разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов.

– Разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное укрепление ликвидности предприятия использование финансовых ресурсов [6, с.18].

К показателям ликвидности следует отнести следующие показатели, представленные на рисунке 3.



Рисунок 3 - Показатели ликвидности

Ликвидность бухгалтерского баланса может быть определена в двух аспектах: статическом и динамическом.

Таким образом, ликвидность бухгалтерского баланса представляет собой частный случай финансового равновесия, который выражает:

- в статическом аспекте – состояние пропорциональности между наличными и безналичными платежными средствами на определенную дату и платежными обязательствами на ту же дату;

- в динамическом аспекте – состояние соответствия между положительными потоками денежных средств, т. е. денежными поступлениями, и отрицательными, т. е. денежными выплатами.

Для получения достоверных результатов в процессе анализа ликвидности предприятия необходимо сгруппировать совокупность активов коммерческого предприятия в зависимости от их способности трансформироваться в денежные средства.

В экономической теории и хозяйственной практике применяются многочисленные подходы в отношении классификации активов по этому критерию:

- Перспективная ликвидность представляет собой прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей.

- Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Потребность в анализе ликвидности баланса возникает в условиях усиления финансовых ограничений и необходимости оценки кредитоспособности организации.

- Ликвидность активов – величина, обратная ликвидности баланса по времени превращения активов в денежные средства. Чем меньше требуется времени, чтобы данный вид активов обрел денежную форму, тем выше его ликвидность.

В то же время ликвидность характеризуется тремя моментами:

- способность средств обращения выполнять свои основные функции;
- достаточность денег;
- надежность выполнения долговых обязательств в обществе.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, собранных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков. Группировка активов и пассивов баланса организации представлена в таблице 1.

Таблица 1 - Группировка активов и пассивов баланса организации

Активы	Пассивы
A1 Наиболее ликвидные активы: денежные средства, краткосрочные финансовые вложения	П1 Наиболее срочные обязательства: вся текущая кредиторская задолженность, просроченные кредиты
A2 Быстрореализуемые активы: дебиторская задолженность с небольшими сроками платежа (кроме просроченной и сомнительной), прочие оборотные средства	П2 Краткосрочные обязательства: кредиты и займы, за исключением просроченных
A3 Медленно реализуемые активы: запасы материальных ценностей, дебиторская задолженность с длительными сроками платежа	П3 Долгосрочные обязательства (раздел IV баланса)
A4 Труднореализуемые активы: все внеоборотные активы	П4 Постоянные пассивы: собственный капитал предприятия (раздел III баланса).

Для определения ликвидности баланса компании нужно сопоставить итоги данных групп по активу и пассиву. Баланс считается полностью ликвидным, если наблюдаются следующие соотношения:

- $A1 \geq П1$;
- $A2 \geq П2$;
- $A3 \geq П3$;

– $A4 \leq П4$.

Для улучшения показателя ликвидности на предприятии нужно стремиться к росту объемов денежных средств. Необходимый запас денежных средств позволяет предприятию осуществлять собственное финансирование в ожидании поступления платежей за товары и услуги от потребителей.

В научной литературе в настоящее время выделяются четыре основных подхода в управлении ликвидностью на предприятии. Данные подходы отличаются, по большей мере, выбором ликвидных активов для покрытия имеющихся обязательств предприятия. Данные подходы, направленные на улучшение показателей ликвидности, представлены на рисунке 4.



Рисунок 4 - Подходы к управлению ликвидностью

Представленные на рисунке 4 подходы имеют общий схожий недостаток, так как они, в условиях высокой динамики и изменчивости рыночной ситуации, используют методы по управлению показателями ликвидности, основанные на допущении сбалансированности спроса и предложения на рынке в ближайшем будущем.

Следовательно, анализ ликвидности предприятия — это составная часть общего анализа платежеспособности предприятия. Задача данного этапа состоит в поиске ответов на вопрос о существующих резервах повышения платежеспособности организации в ближайшем будущем. В общем, анализ ликвидности, также, как и анализ платежеспособности направлены на оценку рациональности и корректности управления собственными и привлеченными источниками финансирования предприятия. Более подробно методы и способы анализа платежеспособности и ликвидности предприятия рассмотрены в следующем пункте.

1.3 Методы анализа платежеспособности и ликвидности предприятия

Для оценки финансового положения и финансовой устойчивости предприятия в текущей ситуации обычно используются показатели ликвидности и платежеспособности, так они более других характеризуют полноту и своевременность расчетов предприятия по своим обязательствам перед контрагентами.

Основной целью финансового анализа предприятия в целом является получение небольшого числа ключевых параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами. «При этом аналитика и управляющего (менеджера) может интересовать, как текущее финансовое состояние предприятия, так и его

проекция на ближайшую или более отдаленную перспективу, т.е. ожидаемые параметры финансового состояния.

Аналитическая задача представляет собой конкретизацию целей анализа с учетом организационных, информационных и методических возможностей проведения анализа. Основным фактором в конечном счете является объем и качество исходной информации. Платежеспособность и ликвидность предприятия в значительной степени зависят от целесообразности и правильности вложения финансовых ресурсов в активы» [9, с.70]. В процессе функционирования предприятия величина активов и их структуры претерпевают постоянные изменения. Характеристику о качественных изменениях в структуре средств и их источников можно получить с помощью вертикального и горизонтального анализа отчетности.

Вертикальный или структурный анализ бухгалтерского баланса предприятия характеризует состав баланса предприятия в течение отчетного периода в виде относительных величин. Задача данного анализа – изучить насколько изменились определенные статьи бухгалтерского баланса к его итогу в течение определенного периода. Например, насколько увеличилась доля запасов, дебиторской задолженности, денежных средств в общем объеме активов предприятия. Процентные показатели отображают положительные или отрицательные изменения значений, какие произошли отклонения. Абсолютные показатели не всегда доступно могут объяснить насколько изменилась ситуация на предприятии.

В тоже время задача горизонтального анализа состоит в изучении динамики итоговых показателей баланса в течение определенного времени. В ходе анализа изучаются значения показателей за любые два или три отчетных периода, года, квартала и так далее.

Для более тщательного и подробного анализа платежеспособности и ликвидности предприятия используется как вертикальный, так и горизонтальный анализ предприятия. Происходит оценка значений как в

абсолютных показателей в денежном выражении, так и относительных показателей в процентах [49, с.519].

«Несмотря на то, что в настоящее существует большое множество различных методов и методологий финансового анализа платежеспособности предприятий, Тронин С.А. выделил следующие:

- Анализ основных финансовых показателей отчета о финансовом положении компании и отчета о финансовых результатах;
- Горизонтальный и вертикальный анализ данных форм отчетности;
- Сравнительный анализ (наибольшее применение на практике получил подход сравнительного анализа финансовых показателей исследуемой компании со среднеотраслевыми показателями, а также сравнительный анализ финансовых показателей данного предприятия и предприятий – конкурентов);
- Факторный анализ валовой прибыли компании (GrossProfit), а также операционной прибыли предприятия (ЕВIT);
- Использование современных информационных систем финансового анализа компаний, таких как Система профессионального анализа рынков и компаний (СПАРК) и Центр раскрытия корпоративной информации (Интерфакс);
- Анализ финансовых коэффициентов (в статике и в динамике по отношению к предыдущим отчетным периодам, а также по отношению к показателям отрасли функционирования предприятия)» [48, с.85].

«Анализ основных финансовых показателей отчета о финансовом положении компании, как правило, начинают с рассмотрения итоговых величин, на основе чего делают вывод об увеличении или уменьшении совокупных активов организации. Затем необходимо провести более детальный анализ и выяснить, какие статьи в большей степени повлияли на конечный результат отчетного периода» [56, с.72].

Для оценки ликвидности часто используют относительные показатели, характеризующие качество структуры бухгалтерского баланса. К ним относятся следующие показатели:

- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент быстрой ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности:

Показатель текущей ликвидности - характеризует насколько фактические объемы оборотных средств организации могут покрыть наиболее срочные ее обязательства. Для расчета данного показателя требуется знание величины чистого оборотного капитала предприятия, который показывает возможности предприятия расширять собственные объемы, использовать имеющиеся преимущества и возможности для развития и погашать обязательства. Данный показатель, как и все показатели ликвидности, лучше анализировать в динамике.

Показатель текущей ликвидности характеризует возможность предприятия погасить свои обязательства за счет быстро ликвидных активов, то есть показатель демонстрирует насколько текущие активы предприятия перекрывают краткосрочные. С помощью данного показателя можно определить значение необходимого оптимального оборотного капитала предприятия. Нормальное значение данного показателя 1. Так если значение показателя больше 2, то это может говорить о наличии неработающего капитала. Если же значение показателя ниже 1, то предприятию может грозить потеря платежеспособности.

Показатель абсолютной ликвидности характеризует возможность предприятия погасить краткосрочные обязательства за счет собственных высоколиквидных активов. Нормальное значение данного показателя больше 0,2. Для расчета данного показателя требуется знание значений высоколиквидных активов предприятия. Также данный показатель схож с показателем маневренности капитала. Следовательно, при наличии у предприятия денежных средств, дебиторской задолженности в большом

объеме, чем краткосрочных обязательств, предприятие можно назвать ликвидным.

В таблице 2 представлены данные показатели ликвидности и их формулы.

Таблица 2 - Показатели ликвидности и их формулы

Показатель		Формула
Коэффициент ликвидности	общей	$K_{\text{Лобщ}} = \frac{\text{ОборАкт}}{(\text{КрКред} + \text{КрКредЗад} + \text{ПрОбяз})}, \quad (1)$ <p>где ОборАкт – Оборотные активы предприятия; КрКред - краткосрочные кредиты; КрКредЗад – краткосрочная кредиторская задолженность; ПрОбяз – прочие обязательства.</p>
Коэффициент ликвидности	абсолютной	$K_{\text{Лабс}} = \frac{(\text{ДенСр} + \text{КрФинВл})}{(\text{КрКред} + \text{КрКредЗад} + \text{ПрОбяз})}, \quad (2)$ <p>где ДенСр – Денежные средства предприятия; КрФинВл - краткосрочные финансовые вложения.</p>
Коэффициент ликвидности	текущей	$K_{\text{Лтек}} = \frac{(\text{ДенСр} + \text{КрФинВл} + \text{КрДебЗад})}{(\text{КрКред} + \text{КрКредЗад} + \text{ПрОбяз})}, \quad (3)$ <p>где КрДебЗад – краткосрочная дебиторская задолженность предприятия;</p>

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков. Реализация многих управленческих решений, принимаемых по определенным хозяйственным операциям, зачастую связана с использованием денежных средств, которые могут обеспечивать необходимый объем оборотных активов, либо направляться на финансирование внеоборотных активов, либо выступать в качестве финансовых вложений в долгосрочные активы или уставные капиталы других предприятий, организаций.

Значимость денежных средств как вида оборотных активов обусловлена:

– рутинностью (имеющиеся у предприятия денежные средства используются. Управление для покрытия возникших срочных обязательств, и практически всегда образуется временной разрыв между притоками и оттоками денежных средств, поэтому компания вынуждена создавать так называемый запас средств на счетах в банке);

– предосторожностью (как известно, финансово-хозяйственная деятельность предприятия не осуществляется по четко регламентированному распорядку, поэтому для возможных расчетов наличными денежными средствами, иногда незапланированных и непредвиденных, нужно создавать страховой запас денежной наличности);

– спекулятивностью (денежные средства также необходимы предприятию исходя из спекулятивных целей, ведь всегда может появиться выгодное предложение инвестировать свободные денежные средства для получения дохода).

Платежеспособностью организации является способность субъекта экономической деятельности полностью и срок погашать свою кредиторскую задолженность. Ее оценка осуществляется с помощью соответствующих коэффициентов платежеспособности:

– Общая платежеспособность организации, которая отражает достаточность у организации средств для погашения всех краткосрочных и долгосрочных обязательств в совокупности за счет всех имеющихся ресурсов.

– Степень платежеспособности по текущим обязательствам показывает, сколько месяцев необходимо хозяйствующему субъекту для оплаты краткосрочных обязательств, при условии сохранения сложившегося уровня выручки и без осуществления других платежей.

– Степень платежеспособности общая. Данный показатель характеризует, за сколько месяцев организация способна рассчитаться по всем долгосрочным и краткосрочным обязательствам, при условии

сохранения сложившегося уровня выручки и без осуществления других платежей.

Коллектив Шибаевой М.А., Власовой Е.А., Гладневой М.О. для оценки платежеспособности выделяют следующие основные коэффициенты:

- коэффициент восстановления платежеспособности;
- коэффициент утраты платежеспособности [56.с.71].

Коэффициент восстановления платежеспособности определяется как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению. Если коэффициент принимает значение больше 1, рассчитанный на нормативный период, равный 6 месяцам, то это свидетельствует о наличии благоприятных факторов для роста своей платежеспособности. Если коэффициент меньше 1, то предприятие в ближайшее время не имеет реальной возможности восстановить платежеспособность.

$$K_{\text{восст}} = \frac{\frac{6}{t}(K_{\text{т.л.кон.}} - K_{\text{т.л.нач.}}) + K_{\text{т.л.}}}{2}, \quad (4)$$

Где $K_{\text{т. л. кон.}}$ – коэффициент текущей ликвидности на конец периода;

$K_{\text{т. л. нач.}}$ – коэффициент текущей ликвидности на начало периода;

t – Отчетный период в месяцах.

Коэффициент утраты платежеспособности определяется как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению. Если коэффициент принимает значение больше 1, рассчитанный на нормативный период, равный 3 месяцам, то это свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия не утратить свою платежеспособность. Если показатель менее 1, то предприятие может в ближайшее время утратить свою платежеспособность.

$$K_{у.пл.} = \frac{\frac{3}{t}(K_{т.л.кон.} - K_{т.л.нач.}) + K_{т.л.}}{2}, \quad (5)$$

Где $K_{т.л. кон.}$ – коэффициент текущей ликвидности на конец периода;
 $K_{т.л. нач.}$ – коэффициент текущей ликвидности на начало периода;
 t – Отчетный период в месяцах.

Коллектив Гугова К.В., Герасименко О.В., Терещенко А.Г. степень платежеспособности по текущим обязательствам определяет, как «текущую платежеспособность организации, объемы ее краткосрочных заемных средств и период возможного погашения организацией текущей задолженности перед кредиторами за счет выручки. Степень платежеспособности определяется как отношение текущих обязательств должника к величине среднемесячной выручки. В мировой практике принято считать положительным значением показатель с нормативным значением выше 0,5» [19, с.147].

В то же время «платежеспособность – внешнее проявление финансовой устойчивости. Определяют четыре типа финансовой устойчивости:

- Абсолютная финансовая устойчивость. Собственные оборотные средства (СОС) обеспечивают затраты и запасы.
- Нормальная финансовая устойчивость. СОС и долгосрочные займы формируют запасы и затраты предприятия.
- Неустойчивое финансовое состояние. Запасы и затраты обеспечиваются СОС, долгосрочными и краткосрочными займами.
- Кризисное состояние. Запасы и затраты обеспечены источниками формирования средств. Предприятие на грани банкротства.

Если у предприятия нет долгосрочных кредитов, то финансовая устойчивость и платежеспособность совпадают» [36, с.275], [3].

Осуществление анализа и установления уровня платежеспособности и финансовой стабильности каждого хозяйствующего субъекта обуславливается ниже следующими аспектами:

- регулярного прогнозирования финансового положения и устойчивости развития организации;
- своевременного погашения обязательств перед государством, внебюджетными фондами, поставщиками, работниками, акционерами;
- установление доверия партнеров и инвесторов;
- полного возврата кредитов и оценки эффективности их использования.

Следовательно, цель анализа ликвидности и платежеспособности предприятия своевременно найти и устранить недостатки в ведении финансовой деятельности организации. Оптимальные значения показателей платежеспособности и ликвидности организации достигается с помощью инструментов и методов финансового менеджмента, то есть в качестве механизма управления финансами осуществляется через анализ финансово-хозяйственной деятельности.

Подводя итог, можно отметить, что анализ ликвидности и платежеспособности предприятия, определение его финансового состояния и резервов его улучшения на сегодняшний день являются определяющими факторами в деятельности каждого хозяйствующего субъекта. Показатели ликвидности и платежеспособности, полученные в процессе анализа, позволяют предсказать будущую жизнеспособность компании, снизить риск неплатежеспособности и возможного банкротства. Ведь если компания финансово устойчива и платежеспособна, то она имеет ряд преимуществ, среди других аналогичных компаний в подборе квалифицированных кадров, в получении кредитов, в привлечение инвестиций и в выборе поставщиков.

2 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия АО «Тандер»

2.1 Организационно-экономическая характеристика АО «Тандер»

Акционерное общество «Тандер» (краткое наименование: АО «Тандер») зарегистрировано 28 июня 1996 по адресу: 350002, Краснодарский край, г Краснодар, улица им. Леваневского, 185. Предприятию присвоены: ИНН 2310031475, КПП 231001001, ОГРН 1022301598549, ОКПО 41351125.

Основной вид деятельности предприятия — «Торговля розничная преимущественно пищевыми продуктами, включая напитки, и табачными изделиями в неспециализированных магазинах» АО «Тандер» работает по 151 направлению. Имеет 2079 лицензий. Организация насчитывает 74 филиала [7], [10].

«АО «Тандер» является холдинговой компанией, занимающейся розничной торговлей через сеть магазинов «Магнит» [11]. Компания управляет собственной логистической системой, имеет автоматизированную систему управления запасами и автопарком. Магазины предприятия осуществляют розничную торговлю через сеть магазинов формата «у дома», магазины косметики, супермаркеты и другие [13]. Предприятие осуществляет всю операционную деятельность на территории Российской Федерации» [41].

Уставный капитал общества на 31.12.2020 г. составляет 1 019 113, 55 руб. и состоит из 101 911 355 штук обыкновенных именных акций стоимостью 0,01 руб., приобретенных акционерами. Резервный капитал составляет 15% от уставного капитала предприятия [8], [12].

Организационная схема управления АО «Тандер» представлена на рисунке 5 [4].



Рисунок 5 – Организационная схема управления АО «Тандер»

Основным органом управления АО «Тандер» является общее собрание акционеров [14].

Организация бухгалтерского учета и формирование отчетности на предприятии АО «Тандер» осуществляется: отдельным структурным подразделением, возглавляемым главным бухгалтером [15], [16].

АО «Тандер» ведет бухгалтерский учет в российских рублях и составляют финансовую отчетность в соответствии с законодательными актами, регуливающими бухгалтерский учет и отчетность в Российской Федерации [18]. Финансовая отчетность предприятия представлена в рублях, и все суммы округлены до целых тысяч [20].

Учетная политика предприятия разработана на основе законодательства о бухгалтерском учете РФ и стандартов бухгалтерского учета, введенных в действие Правительством Российской Федерации [21].

В таблице 3 представлены технико-экономические показатели деятельности АО «Тандер» за 2018-2020 гг. на основе бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах предприятия, представленных в Приложении А, Б, В.

Таблица 3 - Технико-экономические показатели деятельности АО «Тандер» за 2018-2020 гг.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абсолютное отклонение		Темпы роста, %	
				2019/ 2018 гг.	2020/ 2019 гг.	2019/ 2018 гг.	2020/ 2019 гг.
1. Выручка от продаж, т. р.	1 280 929 622	1 396 525 335	1 575 986 785	115 595 713	179 461 450	109	112,9
2. Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, т. р.	963 070 978	1 055 633 343	1 180 754 939	92 562 365	125 121 596	109,6	111,8
3. Валовая прибыль, т. р.	317 858 644	340 891 992	395 231 846	23 033 348	54 339 854	107,2	115,9
4. Коммерческие расходы, т. р.	326 881 164	362 941 441	386 377 478	36 060 277	23 436 037	111	106,4
5. Управленческие расходы, т. р.	-	-	-	-	-	-	-
6. Прибыль (убыток) от продаж, т. р.	-9 022 520	-22 049 449	8 854 368	-13 026 929	8 854 368	-	-
7. Чистая прибыль (убыток) отчетного периода, т. р.	23 377 327	12 984 895	54 434 919	-10 392 432	41 450 024	55,5	419,2

Продолжение таблицы 3

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абсолютное отклонение		Темпы роста, %	
				2019/ 2018 гг.	2020/ 2019 гг.	2019/ 2018 гг.	2020/ 2019 гг.
8. Оборотные активы, т. р.	231 924 167	259 495 292	274 252 179	27 571 125	14 756 887	111,9	105,7
9. Среднесписочная численность ППП, чел.	297 746	308 432	310 561	10 686	2129	103	100,7
10 Фонд оплаты труда ППП, т. р.	83 622 350	87 153 332	87 578 202	3 530 982	424 870	104	100,5
11. Затраты на рубль выручки, коп.	1,01	1,02	0,99\	0,009	-0,03	_	97,5

Согласно данным, представленным в таблице 3, совокупная выручка компании выросла за период на 21,9% до 1 575 986 785 т. р. «Рост выручки по-прежнему опережает рост торговой площади впервые за многие годы благодаря увеличению плотности продаж. Сопоставимые продажи выросли на 6,8% на фоне снижения трафика на 5,3% и увеличения среднего чека на 9,7%» [41], [23].

Валовая прибыль предприятия за 2020 г. выросла на 15,9% с 340 891 992 т. р. до 395 231 846 т. р. «Указанная динамика была вызвана улучшением коммерческих условий, снижением потерь и транспортных расходов, положительным влиянием ассортиментной матрицы, увеличением доли высокомаржинального формата дрогери, а также повышением рентабельности промо мероприятий» [41], [24].

Коммерческие и общехозяйственные расходы выросли до 386 377 478 т. р. Однако их доля в прибыли предприятия значительно снизилась, что произошло за счет снижения расходов на амортизацию, аренду, рекламу, персонал и коммунальные услуги, а также положительного эффекта операционного рычага [25], [26].

Чистая прибыль предприятия увеличилась до 54 434 919 т. р. Росту чистой прибыли способствовало снижение расходов предприятия на фоне

роста выручки. Также у предприятия снизились чистые процентные расходы на 5,4% до 10,6 млрд руб. на фоне снижения стоимости обслуживания долга. Значительный рост чистой прибыли в основном обусловлен тем, что эффективная ставка по налогу на прибыль сократилась с 27,5% до 22,9%. В итоге чистая прибыль возросла более чем в 2 раза относительно результата в 2018 г [27], [29].

В следующем пункте проведен анализ финансового положения предприятия АО «Тандер» для формирования более полной картины о ликвидности и платежеспособности предприятия и факторах на них влияющих [28].

2.2 Анализ финансового положения АО «Тандер»

В первом разделе бакалаврской работы было указано, что платежеспособность – это внешнее проявление финансовой устойчивости. В связи с этим для формирования выводов о платежеспособности предприятия оценены основные показатели финансового положения и финансовой устойчивости предприятия [30].

В начале оценки показателей финансового положения АО «Тандер» рассмотрена динамика и структура имущества предприятия и источников его формирования [31].

В таблице 4 представлены динамика и структура активов и капитала предприятия за анализируемый период [32], [33]. Активы предприятия АО «Тандер» на конец анализируемого периода характеризуются практически одинаковым соотношением как оборотных (49,1%), так и внеоборотных активов (50,9%). Общий объем активов к концу 2020г. составил 558 277 365 т. р. увеличившись за три года на 46 384 531 т. р. Основные статьи активов представлены основными средствами и запасами [34].

Таблица 4 - Динамика и структура активов и капитала АО «Тандер» за 2018-2020 гг.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Изменение		Темп роста, %	
				2019/ 2018 гг.	2020/ 2019 гг.	2019/ 2018 гг.	2020/ 2019 гг.
Активы							
1. Внеоборотные активы	279 968 667	280 447 503	284 025 186	478836	3577683	100,2	101,3
в том числе: основные средства	207 989 041	207 063 851	192 278 955	-925190	-14784896	99,6	92,9
нематериальные активы	59 916	29 859	25 305	0	0	49,8	84,7
2. Оборотные, всего	231 924 167	259 495 292	274 252 179	-30057	-4554	111,9	105,7
в том числе: запасы	176 844 079	210 764 435	198 378 875	27571125	14756887	119,2	94,1
дебиторская задолженность	20 042 720	25 190 849	21 706 922	33920356	-12385560	125,7	86,2
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	34 216 327	22 823 378	53 303 867	0	0	66,7	233,5
Пассивы							
1. Собственный капитал	115 146 801	139 831 696	169 266 615	24684895	29434919	121,4	121,1
2. Долгосрочные обязательства, всего	115 529 891	108 891 056	161 077 881	-6638835	52186825	94,3	147,9
в том числе: заемные средства	106 314 531	95 496 039	147 588 209	-10818492	52092170	89,8	154,5
3. Краткосрочные обязательства, всего	281 216 142	291 220 043	227 932 869	0	0	103,6	78,3
в том числе: заемные средства	135 192 676	120 278 296	47 108 971	10003901	-63287174	88,9	39,2
Валюта баланса	511 892 834	539 942 795	558 277 365	-14914380	-73169325	105,5	103,4

На рисунке 6 рассмотрена структура активов предприятия АО «Тандер» на конец анализируемого периода [35].

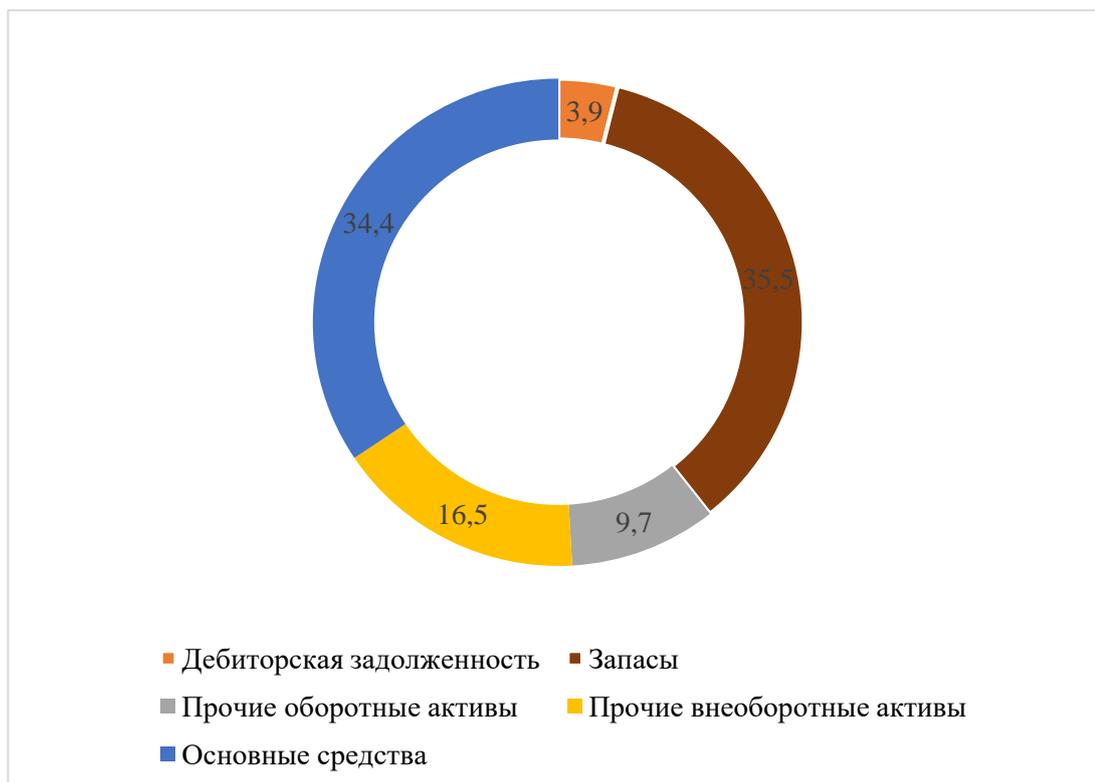


Рисунок 6 - Структура активов предприятия АО «Тандер» на 31.12.2020 г., %

На рисунке 6 видно, что на конец 2020 г. основную часть оборотных активов занимают запасы – 35,5% от объема всех активов, и основную часть внеоборотных активов занимают основные средства – 34,4%. от объема всех активов соответственно [37], [38].

Вслед за ростом активов предприятия увеличился и капитал АО «Тандер» еще большими темпами, что является позитивным фактором деятельности предприятия [39].

Опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов, следует рассматривать как положительный фактор [40].

Структура капитала АО «Тандер» на конец 2020 г. представлена на рисунке 7.



Рисунок 7 - Структура капитала предприятия АО «Тандер» на 31.12.2020 г.,
%

Согласно рисунку 7 в структуре капитала преобладают краткосрочные обязательства. За три года собственный капитал предприятия значительно вырос с 115 146 801 т. р. до 169 266 615 т. р. Краткосрочные обязательства предприятия снизились за период на 18,9% с 281 216 142 т. р. до 227 932 869 т. р. На 31.12.2020 г. доля краткосрочной задолженности в общем капитале АО «Тандер» составила 40,8%. Доля собственного капитала равна 30,3% на конец периода [44], [45].

В таблице 5 представлены результаты расчета показателей финансовой устойчивости АО «Тандер».

Таблица 5 – Расчет показателей финансовой устойчивости АО «Тандер»

Показатели	Значения показателя			Динамика		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019/2018 гг.	2020/2019 гг.	2020/2018 гг.
1. Коэффициент автономии	0,22	0,26	0,3	0,04	0,04	0,08

Продолжение таблицы 5

Показатели	Значения показателя			Динамика		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019/2018 гг.	2020/2019 гг.	2020/2018 гг.
2. Коэффициент финансового левериджа	3,45	2,86	2,3	-0,59	-0,56	-1,15
3. Коэффициент финансирования	0,45	0,46	0,59	0,01	0,13	0,14
4. Коэффициент маневренности собственного капитала	-1,43	-1,01	-0,68	0,42	0,33	0,75
5. Коэффициент обеспеченности запасов	-0,93	-0,67	-0,58	0,26	0,09	0,35
6. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,71	0,73	0,59	0,02	-0,14	-0,12

Согласно данным таблицы 5 все показатели финансовой устойчивости АО «Тандер» имеют не удовлетворительные значения [47].

Коэффициент автономии АО «Тандер» в течение всего анализируемого периода находится вне пределов нормы [52]. В то же время присутствует незначительная положительная динамика показателя с 0,22 до 0,3 за период. Данные значения свидетельствуют о довольно высокой зависимости АО «Тандер» от заемных источников финансирования. Доля собственного капитала увеличилась с 22% до 30% за три года. Однако этого значения недостаточно для нормальной финансовой устойчивости предприятия [50].

Коэффициент финансового левериджа также в течение всего периода не соответствует норме. При норме не более 1,22 значение показателя на конец 2020 г. составляет 2,3. Значение показателя в течение трех лет не укладывается в установленные нормы, однако улучшило свое значение с 3,45 [53].

Значение коэффициента финансирования изменилось в течение трех лет с 0,45 до 0,59. Показатель не укладывается в установленные нормативы в течение всего периода анализа [54].

Коэффициент маневренности собственного капитала в течение всего периода также демонстрирует неудовлетворительное значение.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов в течение трех лет слегка улучшился с -0,93 до -0,58 на 31 декабря 2020 г. Значение коэффициента в течение всего периода критическое [55].

Коэффициент краткосрочной задолженности свидетельствует о ее уменьшении за период с 71% до 59% в общей сумме финансовой задолженности предприятия [57].

В результате анализа финансового положения предприятия АО «Тандер» выявлены такие негативные факторы, влияющие на платежеспособность предприятия как высокая доля заемных источников финансирования в структуре капитала, а также несоответствие установленным нормам всех показателей финансовой устойчивости [58].

2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности АО «Тандер»

В данном пункте в соответствии с главной целью бакалаврской работы проанализированы ликвидность и платежеспособность предприятия АО «Тандер» [59].

В первую очередь, в таблице 6 представлены показатели ликвидности предприятия АО «Тандер» за 2018-2020 гг.

Таблица 6 - Показатели ликвидности предприятия АО «Тандер» за 2018-2020 гг.

Показатель ликвидности	Значение показателя			2020/2018 гг.
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	
1. Коэффициент текущей ликвидности	0,82	0,89	1,2	+0,38
2. Коэффициент быстрой ликвидности	0,19	0,16	0,33	+0,14
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,12	0,08	0,23	+0,11

В соответствии с таблицей 6 выявлено, что показатели текущей и быстрой ликвидности находятся ниже пределов нормы.

Так, значение показателя текущей ликвидности на конец 2020 г. составил 1,2 при норме не ниже 1,8. Но присутствует положительная динамика показателя за период - +0,38.

Коэффициент быстрой ликвидности за рассматриваемый период изменился в лучшую сторону - +0,14 и составил на конец периода 0,33 относительно 0,19.

Коэффициент абсолютной ликвидности имеет на конец рассматриваемого периода значение, соответствующее норме – 0,23 и показывает хорошую динамику за период - +0,11.

На рисунке 8 представлена наглядно динамика коэффициентов ликвидности предприятия АО «Тандер» [60].

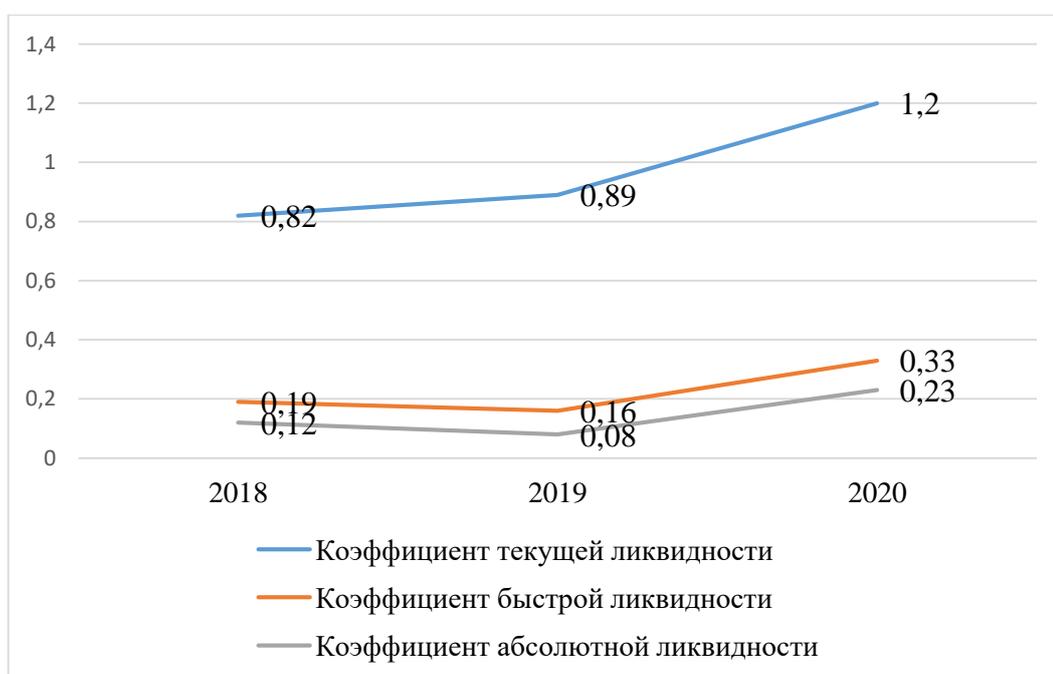


Рисунок 8 - Динамика показателей ликвидности АО «Тандер» за 2018-2020 гг., %

Согласно рисунку 8, несмотря на неудовлетворительные значения показателей ликвидности, динамика показателей за три года позитивная.

В следующей таблице 8 рассмотрено соотношение ликвидных активов к заёмным источникам финансирования предприятия [61].

Таблица 7 - Анализ соотношения ликвидных активов к обязательствам АО «Тандер» за 2018-2020 гг.

Активы по степени ликвидности	На начало 2020г., т. р.	Прирост, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец 2020г., т. р.	Прирост, %	Излишек/недостаток т. р.,
А1. Высоколиквидные активы	53 303 867	+55,8	≥	П1. Наиболее срочные обязательства	173 592 112	+23,9	-120 288 245
А2. Быстрореализуемые активы	21 706 922	+8,3	≥	П2. Среднесрочные обязательства	54 340 757	-61,5	-32 633 835
А3. Медленно реализуемые активы	199 241 390	+12,1	≥	П3. Долгосрочные обязательства	161 077 881	+39,4	+38 163 509
А4. Труднореализуемые активы	284 025 186	+1,4	≤	П4. Постоянные пассивы	169 266 615	+47	+114 758 571

Согласно данным таблицы 7 из 4 соотношений, у АО «Тандер» выполняется только одно между медленно реализуемыми активами и долгосрочными обязательствами предприятия.

Объема высоколиквидных активов значительно не хватает для покрытия наиболее срочных обязательств предприятия - 120 288 245 т. р., то есть покрывают только на 31%. Разница между быстрореализуемыми активами и среднесрочными обязательствами -32 633 835 т. р., покрытие только 40% от необходимого объема [62].

Полученные значения негативно характеризуют финансовое положение предприятия по степени ликвидности.

В целом можно сделать вывод о недостаточности ликвидных активов, которые можно перевести быстро в денежные средства, для погашения текущей краткосрочной задолженности предприятия. Однако последний показатель свидетельствует о достаточности денежных средств для покрытия большей части краткосрочной задолженности.

На рисунке 9 для анализа платежеспособности предприятия АО «Тандер» рассмотрена динамика коэффициента обеспеченности собственными оборотными АО «Тандер».



Рисунок 9 - Динамика коэффициента обеспеченности собственными оборотными активами АО «Тандер» за 2018-2020 гг.

На рисунке 9 присутствует улучшение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами в течении трех лет. Несмотря на положительную динамику показателя, коэффициент далек от установленной нормы и является критическим в течение всего анализируемого периода.

Заключительным этапом в таблице 8 представлены результаты оценки платежеспособности АО «Тандер». Анализ проведен по соответствию значений текущей ликвидности, коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами нормативным значениям.

Таблица 8 - Оценка платежеспособности АО «Тандер»

Показатель	Значение показателя		Изменение	Норма	Соответствие норме
	2019 г.	2020 г.			
1. Коэффициент текущей ликвидности	0,91	1,24	+0,33	не менее 2	нет
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,54	-0,42	+0,12	не менее 0,1	нет

Продолжение таблицы 8

Показатель	Значение показателя		Изменение	Норма	Соответствие норме
	2019 г.	2020 г.			
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	-	0,7	-	не менее 1	нет

Так как коэффициент обеспеченности собственными средствами и коэффициент ликвидности ниже рекомендуемых значений, в таблице 8 рассчитан показатель восстановления платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы восстановления предприятием нормальной платежеспособности в течение ближайших 6 месяцев. Полученное значение указывает на невозможность восстановить платежеспособность предприятия на должном уровне в ближайшее время.

Следовательно, в результате проведенного аналитического исследования ликвидности и платежеспособности предприятия в данном разделе бакалаврской работы выявлено что:

– Показатели текущей и быстрой ликвидности находятся ниже пределов нормы. Объем высоколиквидных активов значительно не хватает для покрытия наиболее срочных обязательств предприятия. Разница между быстрореализуемыми активами и среднесрочными обязательствами обеспечивает покрытие только 40% от необходимого объема. Полученные значения негативно характеризуют финансовое положение предприятия по степени ликвидности.

– В тоже время на предприятии наблюдается недостаток собственных оборотных средств и высокая зависимость предприятия от заёмных источников финансирования. Собственный капитал составляет всего 30% в общем объеме капитала предприятия.

– Анализ платежеспособности указал на высокую вероятность потери платёжеспособности предприятия и на невозможность восстановить платежеспособность предприятия на должном уровне в ближайшее время.

3 Разработка направлений по улучшению показателей ликвидности и платежеспособности организации АО «Тандер»

3.1 Рекомендации по улучшению показателей ликвидности и платежеспособности организации АО «Тандер»

Платежеспособность и ликвидность являются важнейшими характеристиками финансово-экономической деятельности хозяйствующего субъекта в условиях рыночной экономики. Способность хозяйствующего субъекта своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность и поддерживать свою платежеспособность, свидетельствует о его хорошем финансовом состоянии. Чем выше уровень ликвидности и платежеспособности организации, тем в большей степени оно не зависит от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства

Оптимизация уровня платежеспособности хозяйствующего субъекта напрямую зависит от системы управления оборотными активами и текущими пассивами. Оптимальная система предполагает увеличение оборотных активов и сведение к минимуму краткосрочных пассивов.

Основные мероприятия, связанные с улучшением показателей ликвидности и платежеспособности предприятия, делятся на несколько групп:

- основные мероприятия, которые направлены на сокращение расходов и, как следствие, уменьшение убытков: закрытие нерентабельных производств, репрофилирование производства, замещение активов;
- мероприятия, которые направлены на увеличение финансовых ресурсов должника: рост уставного капитала, эмиссия дополнительных акций.

Конкретные мероприятия по улучшению показателей ликвидности и платежеспособности предприятия разрабатываются индивидуально в зависимости от полученных данных финансового анализа.

Проведенный анализ ликвидности и платежеспособности АО «Тандер», а также финансового положения предприятия в целом, показал, что:

– Активы предприятия АО «Тандер» на конец анализируемого периода характеризуются практически одинаковым соотношением как оборотных (49,1%), так и внеоборотных активов (50,9%). Основные статьи активов представлены основными средствами и запасами.

– Вслед за ростом активов предприятия увеличился и капитал АО «Тандер» еще большими темпами, что является позитивным фактором деятельности предприятия.

– В структуре капитала преобладают краткосрочные обязательства. За три года собственный капитал предприятия значительно вырос с 115 146 801 т. р. до 169 266 615 т. р. Краткосрочные обязательства предприятия снизились за период на 18,9% с 281 216 142 т. р. до 227 932 869 т. р. На 31.12.2020 г. доля краткосрочной задолженности в общем капитале АО «Тандер» составила 40,8%. Доля собственного капитала равна 30,3% на конец периода.

– Все показатели финансовой устойчивости АО «Тандер» имеют не удовлетворительные значения. Коэффициент автономии свидетельствует о довольно высокой зависимости АО «Тандер» от заемных источников финансирования.

– Анализ показателей ликвидности показал, что значение показателя текущей ликвидности на конец 2020 г. составил 1,2 при норме не ниже 1,8. Коэффициент быстрой ликвидности за рассматриваемый период изменился в лучшую сторону - +0,14 и составил на конец периода 0,33 относительно 0,19. Значение показателя ниже нормы. Коэффициент абсолютной ликвидности имеет на конец рассматриваемого периода значение, соответствующее норме – 0,23 и показывает хорошую динамику за

период - +0,11. Объемы высоколиквидных активов значительно не хватает для покрытия наиболее срочных обязательств предприятия - 120 288 245 т. р., то есть покрывают только на 31%. Разница между быстрореализуемыми активами и среднесрочными обязательствами -32 633 835 т. р., покрытие только 40% от необходимого объема.

– В целом можно сделать вывод о недостаточности ликвидных активов, которые можно перевести быстро в денежные средства, для погашения текущей краткосрочной задолженности предприятия. Однако на предприятии достаточно денежных средств для покрытия большей части краткосрочной задолженности.

– Анализ платежеспособности предприятия выявил невозможность восстановить платежеспособность предприятия на должном уровне в ближайшее время.

Следовательно, выделены следующие наиболее значимые проблемы на предприятии АО «Тандер», влияющие на его платёжеспособность и ликвидность в настоящее время:

– Высокая доля заемных источников финансирования в структуре капитала предприятия.

– Недостаточное количество наиболее ликвидных оборотных активов предприятия.

То есть, оптимизация уровня платежеспособности хозяйствующего субъекта напрямую зависит от системы управления оборотными активами и текущими пассивами. Оптимальная система предполагает увеличение оборотных активов и сведение к минимуму краткосрочных пассивов.

В связи с этим для улучшения показателей платежеспособности и ликвидности АО «Тандер» предложены следующие мероприятия, представленные на рисунке 10.

Далее предложенные рекомендации рассмотрены подробнее.



Рисунок 10 - Направления улучшения показателей ликвидности и платежеспособности АО «Тандер»

Оптимизация структуры капитала АО «Тандер» может быть достигнута за счет осуществления следующих мероприятий, представленных на рисунке 11.

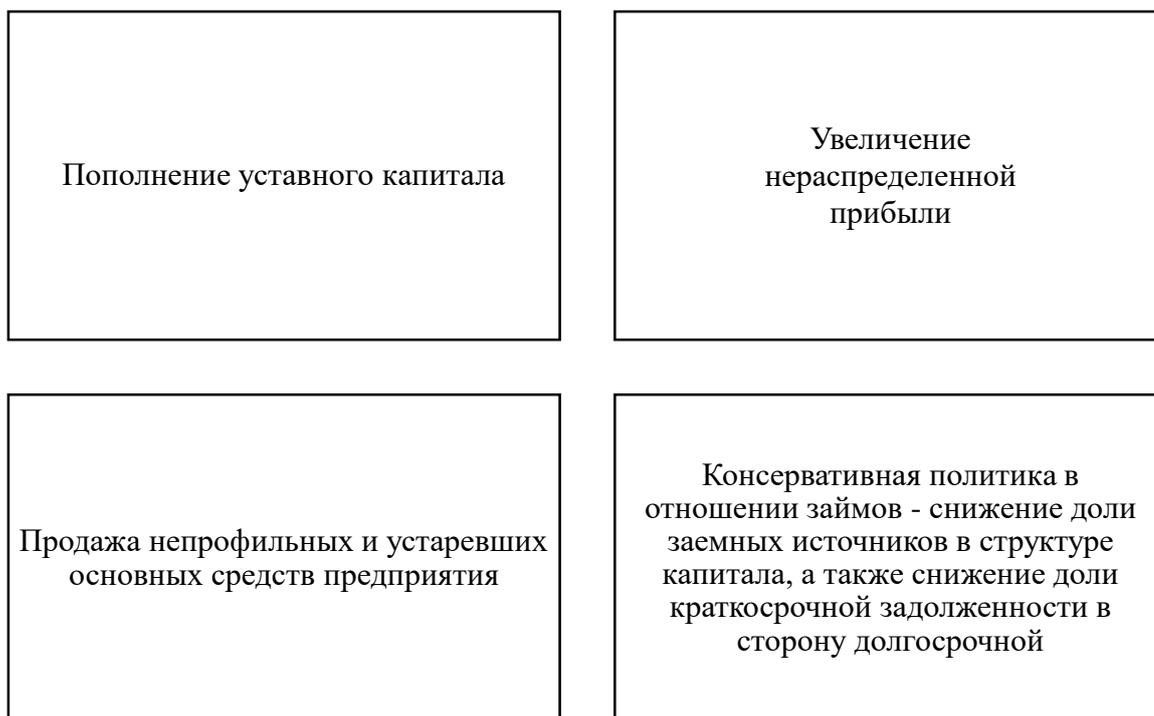


Рисунок 11 – Мероприятия по оптимизации структуры капитала АО «Тандер»

Первоначально от основных средств, не соответствующих данным условиям, компании АО «Тандер» нужно отказаться. В то же время ключевой задачей в анализируемой области выступают вопросы, связанные с поиском путей повышения эффективности использования основных средств. Предприятие должно оперативно изыскивать резервы повышения эффективности использования своих основных средств за счет регулярного анализа используемых основных средств на:

- соответствие стратегическим целям экономического развития предприятия;
- создание условий для расширения предприятия и повышения эффективности его деятельности в будущих периодах на основе оптимизации соотношения между решением текущих и перспективных задач развития;
- обоснованная потребность в основных средствах;

- достижение экономического эффекта, имеющего конечное экономическое измерение.

Также чтобы оптимизировать структуру капитала, предприятие должно:

- тщательно проанализировать собственные обязательства,
- сделать их ранжирование,
- установить сроки погашения каждого из них,
- при наличии возможности сдвинуть сроки оплаты отдельных обязательств,
- рефинансировать значительную часть текущих краткосрочных обязательств в долгосрочные.

Параллельно необходимо выявить возможности погашения этих обязательств. Для этого следует разработать комплекс мер, направленных на увеличение притока денежных средств для погашения обязательств предприятия и пополнение собственного капитала, а также увеличения объемов оборотных активов предприятия.

Следующим важным направлением улучшения показателей ликвидности предприятия АО «Тандер» является ускорение оборачиваемости запасов на предприятии, то есть их конвертация в наиболее ликвидные активы, для повышения возможностей более оперативного погашения текущих срочных обязательств предприятия. Ускорению оборачиваемости запасов на предприятии способствует создание эффективной системы управления запасами, которая должна состоять из следующих элементов, представленных на рисунке 12. Посредством управления решаются важные экономические проблемы, в том числе задачи, связанные с созданием и поддержанием товарного ассортимента на должном уровне для удовлетворения покупательского спроса.

Определение общей потребности в товарных ресурсах:

1. Сбор статистических данных о средней величине товарных ресурсов и выручки от реализации товаров.
2. Анализ данных об объеме и структуре закупок.

Определение источников товарных ресурсов:

1. Анализ отчетных данных об обеспеченности предприятия товарными запасами в предплановом периоде.
2. Оценка эффективности использования запасов.

Разработка оптимальной структуры источников товарных ресурсов:

1. Сбор статистических данных о величине собственных и заемных средств
2. Расчет прогнозного значения исследуемого показателя на плановый период.
3. Выбор источников и поставщиков сырья.

Разработка стратегии и тактики управления товарными ресурсами и источниками их формирования

Рисунок 12 - Элементы эффективного управления товарными запасами

Совокупность представленных на рисунке элементов будет способствовать улучшению эффективности управления товарными ресурсами и источников их формирования в торговых предприятиях.

В то же время ускорению оборачиваемости запасов способствует автоматизация и оптимизация процессов управления и контроля за эффективностью их использования, например, программа АВМ Inventory. Данное программное обеспечение обеспечивает формирование оптимального товарных запасов, не допуская как излишков, так и дефицита необходимого

товара в торговой точке. Уникальность данного инструмента заключается в том, что он одновременно влияет и на продажи, и на запасы предприятия.

Данная программа позволяет решить следующие задачи:

- Уменьшение излишков товарных запасов;
- Улучшение показателей оборачиваемости предприятия;
- Сохранение высокого уровня наличия товаров в магазинах.

В то же время для непрерывного контроля за финансовым положением предприятия компании АО «Тандер» рекомендуется установить программный продукт, осуществляющий помощь в эффективном управлении производством. В настоящее время данных продуктов достаточно много, каждое предприятие может выбрать то, что подходит больше по сфере деятельности, а также обычно имеет в своем штате сотрудника, умеющего настраивать этот программный продукт именно под цели компании, иногда, если таких сотрудников нет, прибегают к услугам аутсорсинговых компаний.

Среди самых популярных программ такие, как «АБФИ-предприятие», «Альт-Финансы», «Аналитик», «Банковский аналитик», АФСП, АДП, «Мастер финансов», «ОЛИМП: ФинЭксперт», «ФинЭк Анализ», Audit Expert. Далее рассмотрены преимущества программы Audit Expert для внедрения в деятельности АО «Тандер».

Данная система представляет собой программный продукт, который на основании математических вычислений генерирует информацию о финансовых показателях деятельности предприятия. Делает она это на основе данных бухгалтерской отчетности. Формирует текстовые отчеты о финансовом состоянии компании. Система Audit Expert дает возможность управленцам фирмы как бы взглянуть на свою экономическую деятельность со стороны, то есть с позиции аудиторских фирм, кредиторов, акционеров. Возможности программы представлены на рисунке 13.

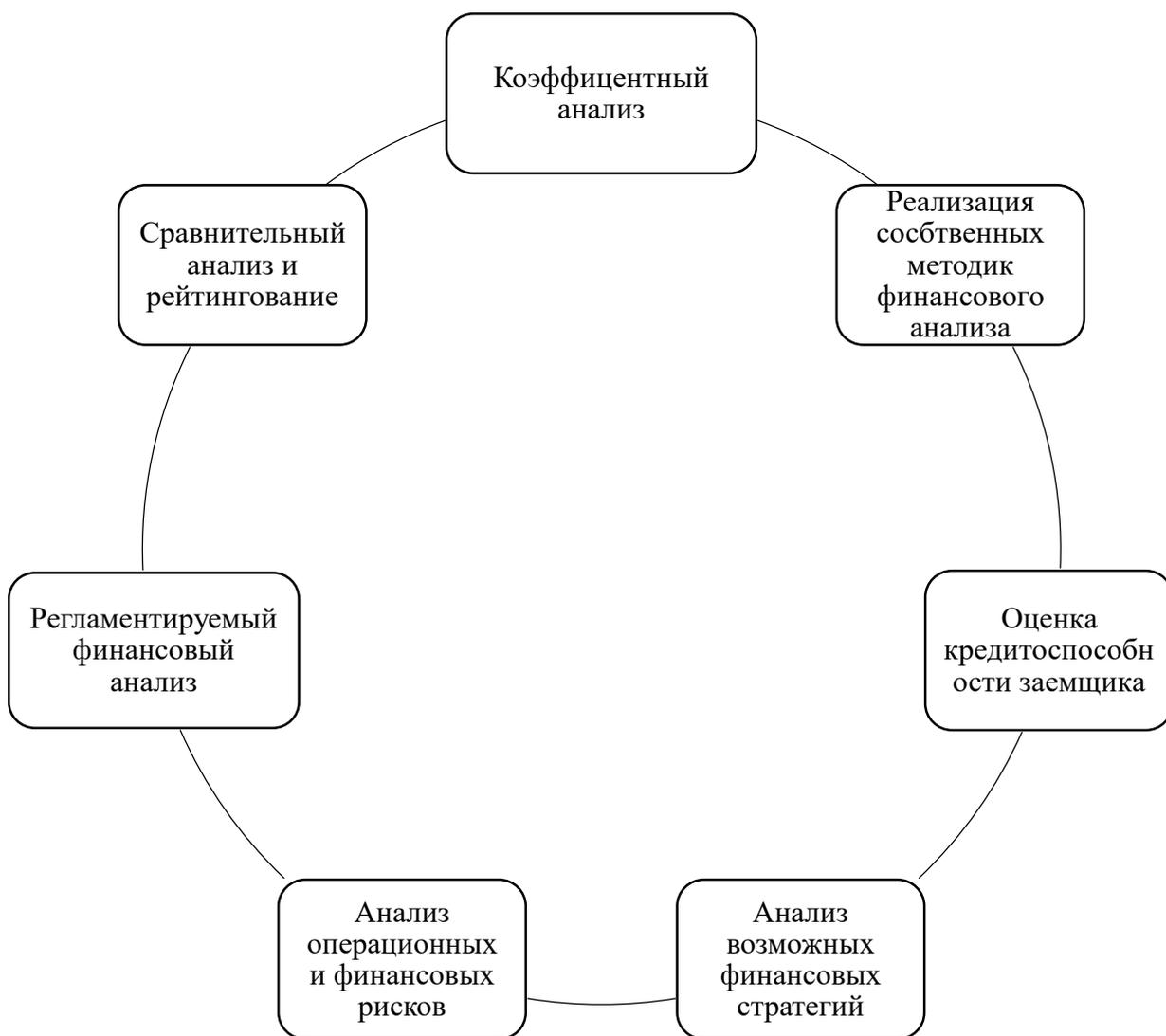


Рисунок 13 - Возможности программы Audit Expert

Следовательно, предложенные в данном пункте мероприятия должны значительно улучшить показатели ликвидности и платежеспособности предприятия АО «Тандер».

Расчет экономической эффективности предложенных мероприятий произведён в следующем пункте.

3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий.

В предыдущем пункте были предложены следующие мероприятия по улучшению показателей ликвидности и платежеспособности предприятия АО «Тандер»:

– Оптимизация структуры капитала за счет продажи непрофильных внеоборотных активов, а также оптимизации заемных источников финансирования деятельности предприятия.

– Эффективное управление запасами на предприятии для ускорения их оборачиваемости и конвертации в наиболее ликвидные активы.

– Использование современных программных продуктов по контролю за показателями финансового положения организации для своевременного выявления негативных факторов, влияющих на ликвидность и платежеспособность предприятия, и их устранение.

По прогнозам, предложенные мероприятия изменят структуру баланса предприятия АО «Тандер» следующим образом, представленным в таблице 9.

Таблица 9 - Структура баланса АО «Тандер» после внедрения предложенных мероприятий

Показатель	Сумма т. р.		Изменение		% от баланса	
	2020 г.	прогноз	т. р.	%	факт	прогноз
I. Внеоборотные активы	284 025 186	284 025 186	–	–	51	51
в том числе: Основные средства	192 278 955	192 278 955	–	–	34	34
II. Оборотные активы	274 252 179	274 252 179	–	–	49	49
из них: Запасы	198 378 875	163 688 792	-34 690 083	-17,5	36	29
Краткосрочная дебиторская задолженность	21 706 922	56 397 005	+34 690 083	+159,8	4	10

Продолжение таблицы 9

Показатель	Сумма т. р.		Изменение		% от баланса	
	2020 г.	прогноз	т. р.	%	факт	прогноз
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	53 303 867	53 303 867	–	–	10	10
НДС к вычету, прочие оборотные активы	862 515	862 515	–	–	<1	<1
Пассив						
III. Собственный капитал	169 266 615	311 450 404	+142 183 789	+84	30	56
в том числе: Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	59 151 606	201 335 395	+142 183 789	+3,4 раза	11	36
IV. Долгосрочные обязательства	161 077 881	109 700 871	-51 377 010	-31,9	29	20
в том числе: Займы и кредиты	147 588 209	96 211 199	-51 377 010	-34,8	26	17
V. Краткосрочные обязательства	227 932 869	137 126 090	-90 806 779	-39,8	41	25
в том числе: Займы и кредиты	47 108 971	28 341 103	-18 767 868	-39,8	8	5
БАЛАНС	558 277 365	558 277 365	–	–	100	100

Благодаря предложенным мероприятием в структуре баланса произойдут следующие изменения:

– Запасы снизятся до 163 688 792 т. р. или на 34 690 083 т. р., доля запасов уменьшится с 36 до 29 % в структуре баланса.

– Краткосрочная дебиторская задолженность уменьшится до 137 126 090 т. р. или на -90 806 779 т. р., доля ее снизится с 41 до 25%. Долгосрочная дебиторская задолженность снизится на 51 377 010 т. р.

– Увеличится дебиторская задолженность предприятия на 34 690 083 т. р. за счет реализации запасов.

– За счет роста нераспределенной прибыли увеличится собственный капитал компании на 142 183 789 т. р.

В таблице 10 рассчитано изменение показателей ликвидности предприятия, после внедрения предложенных мероприятий.

Таблица 10 - Показатели ликвидности АО «Гандер» после внедрения предложенных мероприятий

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение
	2020 г.	прогноз	
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,2	2	0,8
2. Коэффициент быстрой ликвидности	0,33	0,8	0,47
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,23	0,39	0,16

Предложенные рекомендации позволят значительно улучшить показатели ликвидности предприятия и вернуть к нормативным значениям все показатели ликвидности.

Далее в таблице 11 рассмотрено как изменятся результаты анализа платежеспособности предприятия после проведенных мероприятий.

Таблица 11 - Оценка платежеспособности АО «Гандер» после проведенных мероприятий

Показатель	Значение показателя		Изменение	Норма	Соответствие норме
	2020 г.	Прогноз			
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,24	2,11	0,87	не менее 2	да
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,42	0,1	+0,52	не менее 0,1	да
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	0,7	1,21	0,51	не менее 1	да

Следовательно, благодаря росту показателя текущей ликвидности, а также улучшению показателя достаточности собственных оборотных средств предприятия АО «Тандер», на предприятии происходит улучшение коэффициента восстановления платежеспособности. Полученное значение коэффициента – 1,21 указывает на возможность восстановления в ближайшем будущем показателей платежеспособности до нормативных при сохранении положительной динамики финансового состояния и финансовой устойчивости предприятия.

В целом, предложенные рекомендации по оптимизации структуры капитала предприятия, заемных источников финансирования деятельности, а также предложенные направления по эффективному управлению запасами и внедрению программных продуктов, обеспечивающих своевременный контроль за рассматриваемыми в работе показателями, смогут повысить показатели ликвидности и платежеспособности до нормативных значений.

Соответственно, предложенные в работе рекомендации являются эффективными.

Заключение

Одним из самых важных этапов анализа финансового состояния компании является анализ платежеспособности и ликвидности предприятия. Данные показатели позволяют оценить результаты деятельности предприятия в необходимых сферах и разработать финансовую политику предприятия и систему менеджмента, которые позволяли бы достигать цели, поставленные руководством и собственниками компании.

В первом разделе бакалаврской работы рассмотрены значение и роль анализа ликвидности и платежеспособности предприятия, рассмотрены понятия ликвидности и платежеспособности предприятия, изучены методы анализа данных показателей. Цель анализа ликвидности и платежеспособности предприятия своевременно найти и устранить недостатки в ведении финансовой деятельности организации. Оптимальные значения показателей платежеспособности и ликвидности организации достигаются с помощью инструментов и методов финансового менеджмента, то есть в качестве механизма управления финансами осуществляется через анализ финансово-хозяйственной деятельности.

Во втором разделе проведен анализ показателей ликвидности и платежеспособности на примере АО «Тандер», оценена их динамика и сделаны выводы об эффективности деятельности предприятия.

Проведенный анализ ликвидности и платежеспособности АО «Тандер», а также финансового положения предприятия в целом, показал, что:

- Активы предприятия АО «Тандер» на конец анализируемого периода характеризуются практически одинаковым соотношением как оборотных (49,1%), так и внеоборотных активов (50,9%). Основные статьи активов представлены основными средствами и запасами.

- Вслед за ростом активов предприятия увеличился и капитал АО «Тандер» еще большими темпами, что является позитивным фактором деятельности предприятия.

– В структуре капитала преобладают краткосрочные обязательства. За три года собственный капитал предприятия значительно вырос с 115 146 801 т. р. до 169 266 615 т. р. Краткосрочные обязательства предприятия снизились за период на 18,9% с 281 216 142 т. р. до 227 932 869 т. р. На 31.12.2020 г. доля краткосрочной задолженности в общем капитале АО «Тандер» составила 40,8%. Доля собственного капитала равна 30,3% на конец периода.

– Все показатели финансовой устойчивости АО «Тандер» имеют не удовлетворительные значения. Коэффициент автономии свидетельствует о довольно высокой зависимости АО «Тандер» от заемных источников финансирования.

– Анализ показателей ликвидности показал, что значение показателя текущей ликвидности на конец 2020 г. составил 1,2 при норме не ниже 1,8. Коэффициент быстрой ликвидности за рассматриваемый период изменился в лучшую сторону - +0,14 и составил на конец периода 0,33 относительно 0,19. Значение показателя ниже нормы. Коэффициент абсолютной ликвидности имеет на конец рассматриваемого периода значение, соответствующее норме – 0,23 и показывает хорошую динамику за период - +0,11. Объем высоколиквидных активов значительно не хватает для покрытия наиболее срочных обязательств предприятия - 120 288 245 т. р., то есть покрывают только на 31%. Разница между быстрореализуемыми активами и среднесрочными обязательствами -32 633 835 т. р., покрытие только 40% от необходимого объема.

– В целом, можно сделать вывод о недостаточности ликвидных активов, которые можно перевести быстро в денежные средства, для погашения текущей краткосрочной задолженности предприятия. Однако на предприятии достаточно денежных средств для покрытия большей части краткосрочной задолженности.

– Анализ платежеспособности предприятия выявил невозможность восстановить платежеспособность предприятия на должном уровне в ближайшее время.

Следовательно, выделены следующие наиболее значимые проблемы на предприятии АО «Тандер», влияющие на его платёжеспособность и ликвидность в настоящее время:

- Высокая доля заемных источников финансирования в структуре капитала предприятия.
- Недостаточное количество наиболее ликвидных оборотных активов предприятия.

В третьем разделе на основе проведенного анализа предложены рекомендации по улучшению показателей ликвидности и платежеспособности анализируемого предприятия:

- Оптимизация структуры капитала за счет продажи непрофильных внеоборотных активов, а также оптимизации заемных источников финансирования деятельности предприятия.
- Эффективное управление запасами на предприятии для ускорения их оборачиваемости и конвертации в наиболее ликвидные активы.
- Использование современных программных продуктов по контролю за показателями финансового положения организации для своевременного выявления негативных факторов, влияющих на ликвидность и платежеспособность предприятия, и их устранение.

Благодаря предложенным мероприятиям доля запасов уменьшится с 36 % до 29 % в структуре баланса, доля краткосрочной задолженности снизится с 41 % до 25%. Данные изменения позволят улучшить все показатели ликвидности до нормативных значений. Также благодаря предложенным мероприятиям станет возможным АО «Тандер» в ближайшем будущем восстановить свою платежеспособность.

Список используемой литературы

1. Анущенко К. А. Финансово-экономический анализ: Учеб. -практ. по- соб. / К. А. Анущенко, В. Ю. Анущенко. – 2-е изд. М.: Дашков и К, 2018. 404 с.
2. Ашихин В. С. Исследование факторов, влияющих на финансовую устойчивость нефтеперерабатывающей промышленности и способы управления предприятием. / В. С. Ашихин // Вестник Университета. 2017. № 12. С. 72-78.
3. Ашхотов В. Ю., Климовских Н. В. Обеспечение устойчивости развития предпринимательских структур санаторно-курортного комплекса: монография / В. Ю. Ашхотов, Н. В. Климовских. Нальчик. 2016. 144 с.
4. Базовкина Е. А., Божченко Ж. А. Анализ финансового результата деятельности предприятия / Е. А. Базовкина, Ж. А. Божченко. Вектор экономики. 2019. № 8(38). С. 58.
5. Базовкина Е. А., Голованева Е. А. Финансовые ресурсы предприятия и эффективность их использования / Е. А. Базовкина, Е. А. Голованева. Символ науки: международный научный журнал. 2019. № 8. С. 17–19.
6. Баканов М. И., Шеремет А. Д. Система финансового рассмотрения. – М.: Финансы и статистика, 2017. С.151.
7. Банк В.Р. Финансовый анализ / В. Р. Банк, А. В. Тараскина. М.: Проспект, 2017. 344 с.
8. Бланк И. А. Антикризисное финансовое управление предприятием. – К.: Эльга, Ника-Центр, 2016. 672 с.
9. Белокурченко Н. С., Вастьянова М. В. Анализ ликвидности // Электронный научный журнал. 2021. № 4 (42). С. 69-70.
10. Бернстайн Л. А. Анализ финансовой отчетности / Л.А. Бернстайн. М.: Финансы и статистика, 2016. 624 с.

11. Бочаров В. В. Комплексный финансовый анализ / В.В. Бочаров. М.: СПб: Питер, 2016. 432 с.
12. Вагазова Г. Р. Сущность финансовых результатов деятельности предприятия [Текст] / Г. Р. Вагазова, Е.С. Лукьянова // Молодой ученый. 2017. №11.3. С. 13-15.
13. Вайтман Е. ТОП-10 способов максимально сблизить налоговый и бухгалтерский учет // Российский налоговый курьер. 2018. № 6. С.13-16.
14. Васильева Л. С. Финансовый анализ / Л. С. Васильева, М. В. Петровская. М.: КноРус, 2017. 880 с.
15. Герасименко О. А., Миронова Д. А. Диагностика кризисных явлений в управлении финансовой устойчивостью и платежеспособностью организации // «Инновационная наука.» 2016. № 4-1. С. 99-103.
16. Гончаров В. И. Управление организацией: практикум / В. И. Гончаров, А. А. Гребнев, Н. В. Шинкевич; под ред. проф. В.И. Гончарова. – М.: МИУ, 2018. 260 с.
17. Гончарова И. В. Анализ ликвидности и платежеспособности, как основа эффективного управления предприятием // Образование и наука без границ: социально-гуманитарные науки. 2017. № 8. С.151-156.
18. Губина О. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / О. В. Губина. – 2-е изд., перераб. и доп. Москва: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М. 2020. 192 с.
19. Гутова К. В., Герасименко О. В., Терещенко А. Г. Управление платежеспособностью организации в рамках стабилизации финансового состояния. / К. В. Гутова, О. В. Герасименко, А. Г. Терещенко // Международный научный журнал «Инновационная наука». 2016.-№4. С.146-149.
20. Дамбовская М. С., Божченко Ж. А. Финансовый результат: бухгалтерский и налоговый учет / М. С. Дамбовская, Ж. А. Божченко. В книге: Горинские чтения. Наука молодых – инновационному развитию АПК.

Материалы Международной студенческой научной конференции. 2019. С. 299.

21. Дмитриева И. М. Бухгалтерский учет и аудит: Учебное пособие для бакалавров / И. М. Дмитриева. М.: Юрайт, 2017. 306 с.

22. Доильницына Н. А. Сущность, понятие финансового состояния предприятия. / Н.А. Доильницына// «Вестник МИУ2017». 2017. № 2. С.54-56.

23. Жукова Т. М. Современные особенности применения экономических моделей диагностики вероятности наступления банкротства юридических лиц / Т. М. Жукова, К. С. Кондратьева // Вестник Пермского университета. Юридические науки. 2019. №1.

24. Ирадионов В. И. Оценка потенциала восстановления платежеспособности// Арбитражный управляющий. 2017. №1.

25. Калаева С.И. Организация бухгалтерского учета в российских предприятиях. СПб. Север. 2017. 370 с.

26. Канке А. А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия //А. А. Канке, И. П. Кошева Учеб. пособ. М.: КНОРУС, 2019. 261 с.

27. Климовских Н. В., Артемасова А. Ю. Стратегическое управление в деятельности организации // В сборнике: Экономика и управление в условиях современной России. Материалы IV национальной научно-практической конференции, текстовое электронное издание. 2020. С. 183–187.

28. Ковалев В. В. Анализ финансового состояния и прогнозирование банкротства / В. В. Ковалев. М.: Инфра–М, 2017. 432с.

29. Косолапова М. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / М. В. Косолапова, В. А. Свободин. – Москва: Дашков и К, 2018. 247 с.

30. Краснянская И. А., Карабекова А. М. Оценка платёжеспособности и финансовой устойчивости предприятия как основной этап определения стратегии его развития // Актуальные вопросы экономических наук. 2017. № 57. С. 337-342.

31. Курбанаева Л. Х., Рудольф В. Д. Анализ ликвидности как важнейший аспект финансового анализа деятельности организации. - Актуальные вопросы современной экономики. 2019. Т. 1. № 3. С. 151-155
32. Курмалева Р. Р. Методологические подходы к определению платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия // Вестник современных исследований. 2017. № 6-1 (9) С. 223-224.
33. Литовченко В. П. Финансовый анализ: учеб. пособие, 2-е изд. М.: ИТК «Дашков и К», 2018. 215 с.
34. Лишута Е. А. Платёжеспособность. Виды и методы расчета. Направления совершенствования и проблемы // «Современные научные исследования и разработки.» 2017. № 2 (10) С. 336-338.
35. Макаренко А. О., Сибилева Е. В. Совершенствование управления платёжеспособностью предприятия // «Успехи современной науки и образования» 2017. №5. С.59-62
36. Маккаева Р. С., Хусеинова М. Э., Янарсаева Л. М. Анализ платежеспособности и ликвидности предприятия в современных условиях // Актуальные вопросы современной экономики. 2020. № 9. С. 274-278.
37. Мельник М. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / М. В. Мельник, Е. Б. Герасимова. – 3-е изд., перераб. и доп. Москва: ФОРУМ: ИНФРА-М. 2020. 208 с.
38. Мирмиева Г. А. Экономическая сущность платежеспособности организации и дискуссионные вопросы ее интерпретации в системе аналитической диагностики показателей финансового состояния. /Г. А. Мирмиева // «Экономика и управление в XXI веке: тенденции развития.» 2016. № 29. С.179-183.
39. Мухаметшина Р. Д. Пути повышения платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия // «Научно-практический электронный журнал Аллея Науки.» 2016. №4. С.346-349.

40. Мухарамова Л. Ф. Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия // Форум молодых ученых. 2018. № 6-2 (22). С. 840-845.
41. Официальный сайт АО «Тандер» – URL: <http://www.magnit-info.ru/> (дата обращения 15.06.2021).
42. Пешехонова Т. А. Платежеспособность и ликвидность предприятия / Т. А. Пешехонова // Саратовский вестник. 2016. №10. С. 11- 12.
43. Рубцов И. В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / И.В. Рубцов. – Москва: Юнити, 2018. 127 с.
44. Савицкая Г. В. Финансовый анализ. Управление финансами: учебное пособие / Г.В. Савицкая. М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2017. 312с.
45. Семенова А. Н. Информационные возможности данных бухгалтерской отчетности для финансового анализа / А. Н. Семенова // В сборнике: Инновационное развитие российской экономики VII Международный научно-практический форум, материалы конференции. 2017. С.152-154.
46. Соловьева Н. А. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Н. А. Соловьева, Ш. А. Шовхалов ; Сибирский Федеральный университет. Красноярск: СФУ, 2016. 113 с.
47. Рахмукова Ю. А. Обеспечение финансовой устойчивости и платежеспособности корпорации // Контентус. 2016. № 4. С. 81-85.
48. Серебрякова Н. А., Грищенко Н. В Совершенствование управления ликвидностью и платежеспособностью предприятия. / Н. А. Серебрякова, Н. В. Грищенко// Вестник ВГУИТ. 2017. № 2. С. 346–353.
49. Тронин С. А. Основные методы оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия. / С. А. Тронин // Форум. Серия: «Гуманитарные и экономические науки.» 2017. № 2 (11). С. 84-89.
50. Фадеева А. Р. Анализ финансового состояния предприятия // Форум молодых ученых. 2020. № 12 (52). С. 518-523.
51. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 31.12.2004 N 220-ФЗ.

52. Федорова Ю. Н. Взаимосвязь ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия. /Ю. Н. Федорова //Научный журнал «Наука, техника и образование». 2017. № 10 (40). С. 53-56.

53. Хаупшева Д. М., Финансовый анализ как методика управления платежеспособностью и финансовой устойчивостью. /Д.М. Хаупшева //Научные записки молодых исследователей. 2017. № 4. С.11-15

54. Холодов Ю. В. Анализ и оценка платежеспособности и ликвидности организации / Ю. В. Холодов. Академическая публицистика. 2019. № 10. С. 92–99

55. Чабанная О. В. Ликвидность и платежеспособность предприятия в современных условиях [Электронный ресурс] / О. В. Чабанная // Научное сообщество студентов XXI столетия. Экономические науки: сб. ст. по мат. LXXIX междунар. студ. науч.-практ. конф. – № 7(79).

56. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: М.: ИНФРА-М, 2012. – 208 с.

57. Юзов О. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности предприятий [Электронный ресурс]: учебное пособие / О. В. Юзов, Т. М. Петракова. М.: Издательский Дом МИСиС. 2018. 90 с.

58. Albert S., Bradley K. The Impact of intellectual capital // Open University Business School working paper. 2017. № 15. p. 148–153.

59. De Galhau F.V. Constructing the possible trinity of innovation, stability and regulation for digital finance // Financial stability in the digital era. Financial Stability Review. 2016. № 20. P. 7–13.

60. Financial risk and stability network [Электронный ресурс] // URL: <http://financial-stability.org>.

61. Fundamentals of Corporate finance. Richard A. Brealey, Stewart C. Myers, Alan J. Marcus. University of Phoenix. 2014. – 639 p. 66.

62. Journal of Financial Stability [Электронный ресурс] // URL: <https://www.journals.elsevier.com/journal-of-financial-stability>.

Приложение А

Бухгалтерский баланс АО «Тандер» на 31.12.2020 г.

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2003 № 66н
(в ред. Приказа Минфина России
от 03.10.2013 № 124н, от 06.04.2015 № 57н,
от 06.07.2018 № 41н, от 19.04.2019 № 61н)

Формы
бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 20 20 г.

	Форма по ОКУД	Коды
	Дата (число, месяц, год)	0710001
Организация: <u>Акционерное Общество "Тандер"</u>	по ОКПО	31 12 2020
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	41351125
Вид экономической деятельности: <u>прочая розничная торговля в неспециализированных магазинах</u>	по ОКВЭД 2	2310031475
Организационно-правовая форма/форма собственности: <u>акционерное общество/частная собственность</u>	по ОКФС/ОКФС	47,11
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	12200 16
Местонахождение (адрес): <u>350002, Краснодарский край, г. Краснодар, ул. Леваневского, д.185</u>		384
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту <input checked="" type="checkbox"/> ДА <input type="checkbox"/> НЕТ		
Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора: <u>ООО Аудиторская фирма "Фабер Лекс"</u>		

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора	ИНН	2308052975
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора	ОГРН/ОГРНИП	1022301213197

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 20 20 г. ³	На 31 декабря 20 19 г. ⁴	На 31 декабря 20 18 г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	25 305	29 859	59 916
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	192 278 955	207 063 851	207 989 041
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	33 545 735	24 039 614	39 510 179
	Отложенные налоговые активы	1180	42 937	16 403	3 813
	Прочие внеоборотные активы	1190	58 132 254	49 297 778	32 405 718
	Итого по разделу I	1100	284 025 186	280 447 503	279 989 667
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	198 378 875	210 764 435	176 844 079
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	121 080	463 832	282 044
	Дебиторская задолженность	1230	21 708 922	25 190 849	20 042 720
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	8 730 015	14 041 903	7 799 564
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	44 573 852	8 781 475	28 418 793
	Прочие оборотные активы	1260	741 425	252 798	538 997
	Итого по разделу II	1200	274 252 179	259 495 282	231 924 167
	БАЛАНС	1600	558 277 365	539 942 785	511 913 834

Рисунок А.1 - Бухгалтерский баланс АО «Тандер»

Продолжение Приложения А

форма 0710001 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 20 20 г. ³	На 31 декабря 20 19 г. ⁴	На 31 декабря 20 18 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	100 000	100 000	100 000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ⁷	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	110 000 009	110 000 009	60 000 009
	Резервный капитал	1360	15 000	15 000	15 000
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	59 151 606	29 716 687	55 031 792
	Итого по разделу III	1300	189 266 615	130 831 696	115 146 801
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	147 588 209	95 496 039	108 314 531
	Отложенные налоговые обязательства	1420	13 489 672	13 395 017	9 215 360
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	161 077 881	108 891 056	115 529 891
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	47 106 971	120 278 296	135 192 676
	Кредиторская задолженность	1520	173 892 112	184 152 321	140 161 153
	Доходы будущих периодов	1530	284 036	314 177	344 685
	Оценочные обязательства	1540	6 947 750	6 475 249	5 517 628
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	227 932 669	291 220 043	281 216 142
	БАЛАНС	1700	588 277 365	539 942 795	511 892 834

Президент ПАО «Магнит» -
Управляющей организации АО
«Тандер»



Дюнинг Я.Г.
(расшифровка подписи)

* 12 * марта 20 21 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего положения.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/96, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1998 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 0417-П/01 от 6 августа 1999 г. указанного Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в положении к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предпродви год.
5. Указывается год, предшествующий предпродви.
6. Некоммерческая организация включает указанный раздел «Целевое финансирование». Вместо показателей «Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)», «Собственные акции, выкупленные у акционеров», «Добавочный капитал», «Резервный капитал» и «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» некоммерческая организация включает показатели «Уставной фонд», «Целевой капитал», «Целевые средства», «Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества», «Резервный и иные целевые фонды» (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

Рисунок А.2 - Бухгалтерский баланс АО «Тандер»

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах АО «Тандер» на 31.12.2020 г.

Приложение № 1
к Прямому Министерству финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 65н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 120н, от 06.04.2015 № 57н,
от 06.05.2018 № 41н, от 19.04.2018 № 61н)

Отчет о финансовых результатах за 31 декабря 2020 г.

	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды	
Организация <u>Акционерное Общество "Тандер"</u>		по ОКПО	0710002	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	31	12 2020
Вид экономической деятельности <u>прочая розничная торговля в неспециализированных магазинах</u>		по ОКВЭД 2	41351125	
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>акционерное общество/частная собственность</u>		по ОКФС/ОКФС	2310031475	
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ	47.11	
			12200	16
			384	

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За год 2020 г. ³	За год 2019 г. ⁴
	Выручка ⁶	2110	1 575 986 785	1 396 525 335
	Себестоимость продаж	2120	(1 180 754 939)	(1 056 633 343)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	395 231 846	340 891 992
	Коммерческие расходы	2210	(386 377 478)	(362 941 441)
	Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	8 854 368	(22 049 449)
	Доходы от участия в других организациях	2310	6 367 553	16 017 051
	Проценты к получению	2320	1 224 691	2 978 034
	Проценты к уплате	2330	(13 522 614)	(16 799 458)
	Прочие доходы	2340	120 230 074	109 374 458
	Прочие расходы	2350	(57 643 449)	(71 519 873)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	65 510 623	17 996 783
	Налог на прибыль ⁷	2410	(11 076 704)	(5 013 868)
	в т.ч. текущий налог на прибыль	2411	(11 060 141)	(840 367)
	отложенный налог на прибыль	2412	(16 563)	(4 173 501)
	Прочее	2480	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	54 434 919	12 984 895

Рисунок Б.1 - Отчет о финансовых результатах АО «Тандер»

Продолжение Приложения Б

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За год 20 20 г. ³	За год 20 19 г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁷	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁵	2500	54 434 919	2 984 895
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию	2600	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Президент ПАО "Магнит" -
Управляющей организации АО
"Тандер"



Дюнинг Я.Г.
(расшифровка подписи)

" 12 " марта 20 21 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего положения.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99), утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 39-н, а также приказами Министерства финансов Российской Федерации № 0417-ПК от 8 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается, показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в составе финансовых результатов общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о финансовых результатах, если каждый из этих показателей в отдельности не существен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выдана отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".
7. Отрицается расход (доход) по налогу на прибыль.

Рисунок Б.2 - Отчет о финансовых результатах АО «Тандер»

Приложение В

Отчет о финансовых результатах АО «Тандер» на 31.12.2019 г.

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 124н, от 06.04.2015 № 57н,
от 06.03.2018 № 41н, от 19.04.2019 № 61а)

Отчет о финансовых результатах за 31 декабря 20 19 г.

	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды	
Организация <u>Акционерное Общество "Тандер"</u>			0710002	
Идентификационный номер налогоплательщика			31	12
Вид экономической деятельности <u>прочая розничная торговля в неспециализированных магазинах</u>			2019	
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>акционерное общество/частная собственность</u>			41351125	
Единица измерения: тыс. руб.			2310031475	
			47.11	
			12200	16
			384	

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За <u>год</u> <u>20 19</u> г. ³	За <u>год</u> <u>20 18</u> г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	1 398 525 335	1 280 929 622
	Себестоимость продаж	2120	(1 055 633 343)	(963 070 978)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	340 891 992	317 858 644
	Коммерческие расходы	2210	(362 941 441)	(326 881 164)
	Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(22 049 449)	(9 022 520)
	Доходы от участия в других организациях	2310	16 017 051	7 371 151
	Проценты к получению	2320	2 976 034	721 403
	Проценты к уплате	2330	(16 799 458)	(17 777 152)
	Прочие доходы	2340	109 374 458	95 477 220
	Прочие расходы	2350	(71 519 873)	(48 254 701)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	17 998 763	28 515 401
	Текущий налог на прибыль	2410	(840 367)	(2 194 201)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(1 297 159)	(666 596)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(4 188 091)	(2 948 695)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	12 590	2 822
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	12 984 895	23 377 327

Рисунок В.1 - Отчет о финансовых результатах АО «Тандер»

Продолжение Приложения В

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За <u> </u> год 20 <u>18</u> г. ³	За <u> </u> год 20 <u>18</u> г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Совокупный финансовый результат периода ⁵	2500	12 984 895	23 377 327
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

**Президент ПАО "Магнит" -
Управляющей организации АО
"Тандер"**

" 13 " марта 20 20 г.



Дюннинг Я.Г.
(расшифровка подписи)

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерский учет в организациях" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по законоданию Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о финансовых результатах общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о финансовых результатах, если каждый из этих показателей в отдельности незначителен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".

Рисунок В.2 - Отчет о финансовых результатах АО «Тандер»